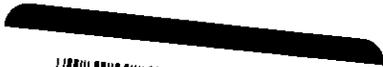


RECEIVED

FEB 16 P 3:00

INTERNATIONAL CORPORATE FINANCE



06010968

Exemption pursuant to Rule 12g3-2(b) 82-4567

Submission of: Other information

Lima, February 14<sup>th</sup>, 2006

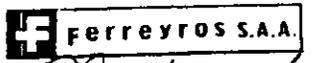
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION  
Office of International Corporate Finance  
450 Fifth Street N.W.  
Washington D.C. 20549-1004  
USA

SUPPL

Dear Sirs:

Please find attached our Financial Statements as of December 31<sup>st</sup>, 2005, and our management report for that period.

Sincerely yours,

  
*Patricia*  
Patricia Gastelumendi Lukis  
Gerente de División Finanzas

PROCESSED

FEB 16 2006

THOMSON  
FINANCIAL

*[Handwritten signature]*

Ferreyros

RECEIVED

2006 FEB 16 P 3:40

OFFICE OF INTERNAL  
CORPORATE FINANCE

HECHO DE IMPORTANCIA

Lima, 14 de febrero del 2006

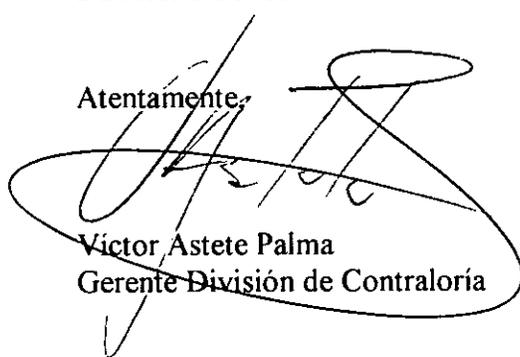
Señores  
Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores  
Presente.-

Estimados señores:

De acuerdo a disposiciones vigentes, cumplimos con presentar los estados financieros de Ferreyros S.A.A. al 31 de diciembre del 2005, así como las notas a los Estados Financieros e Informe de Gerencia a la misma fecha. El Informe de Gerencia incluye la Declaración de Responsabilidad y el Análisis y Discusión de Gerencia.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 han sido aprobados en Sesión de Directorio de fecha 13 de febrero del 2006.

Atentamente,



Victor Astete Palma  
Gerente División de Contraloría

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Ferreyros S.A.A. durante el periodo terminado el 31 de diciembre del 2005. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil..



Hugo Sommerkamp Molinari  
Gerente Central de Control de Gestión  
Y Sistemas



Victor Astete Palma  
Gerente División de Contraloría

Para mayor información contactar con:  
Fiorella Amorrortu, Finanzas Corporativas  
Teléfonos: (51-1) 3367070, anexo 4440  
Email: [famorrortu@ferreyros.com.pe](mailto:famorrortu@ferreyros.com.pe)

## FERREYROS S.A.A.

### INFORME DE GERENCIA POR EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2005

(Lima, Perú, 14 de febrero del 2006).- Ferreyros distribuidor de bienes de capital en el Perú, anuncia sus resultados financieros del cuarto trimestre del 2005.

Las ventas al 31-12-05 ascendieron a S/. 966.6 millones, en comparación con S/. 832.0 millones del mismo periodo del año anterior, un incremento de 19.8%.

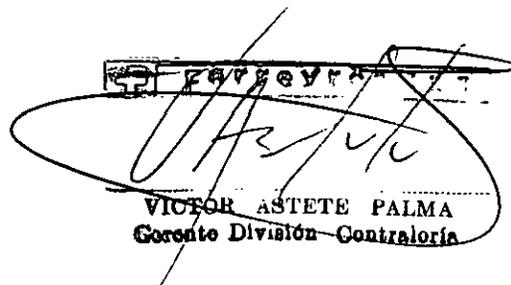
La utilidad neta al 31-12-05 ascendió a S/ 30.1 millones en comparación con S/. 27.6 millones del mismo período del año anterior, un aumento de 9.4%. Este incremento ha sido alcanzado a pesar de que en el 2005 se registró una pérdida en cambio por S/. 9.8 millones mientras que en el 2004 hubo una utilidad por REI de S/. 17.9 millones. Como se puede observar en el anexo 1, la utilidad del año 2005 antes de resultado por exposición a la inflación asciende S/. 58.6 millones en comparación con S/. 25.7 millones del año anterior, un incremento de 127.3%, generado principalmente por mayores ventas, mejores márgenes y una reducción de los gastos de venta y administración, gracias a las medidas que se adoptaron en el segundo semestre del 2005 para mejorar la rentabilidad de las diferentes unidades de negocio.

A partir del 1° de enero del presente año, el ajuste integral de los estados financieros por inflación ha sido suspendido por disposición del Consejo Normativo de Contabilidad, razón por la cual en el año 2005 no se ha registrado Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

A continuación se presentan las explicaciones de las variaciones más importantes entre los estados financieros de la Compañía correspondientes al cuarto trimestre del 2005 y 2004. Para este propósito, algunas cifras del estado de ganancias y pérdidas han sido reclasificadas en los anexos 1 y 3 para mostrar, principalmente, las ventas por pedido directo como ventas y costo de ventas. En el estado de ganancias y pérdidas que se presenta a la Conasev y Bolsa de Valores de Lima se incluye en el rubro Otros Ingresos Operacionales solamente la utilidad bruta obtenida en dichas operaciones.

 FERREYROS S.A.A.

Hugo Sommerkamp Motinari  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

  
VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Contraloría

## INFORMACION FINANCIERA

### **ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES**

**VENTAS NETAS.-** Las ventas netas del 4T 2005 ascendieron a S/. 269.5 millones, en comparación con S/. 185.6 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 45.2 %. En conjunto, las ventas de productos principales (máquinas, motores, equipos, automotriz y unidades usadas) fueron superiores en 56.4% a las del 4T 2004 (S/. 115.7 millones en el 4T 2005; 74.0 millones en el 4T 2004), lo cual se explica por lo siguiente:

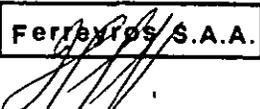
- Incremento de 81.5% en la venta de equipos Caterpillar (S/. 91.8 millones en el 4T 2005; S/. 50.6 millones en el 4T 2004) debido a importantes ventas de camiones mineros Caterpillar a clientes de la gran minería y a la demanda creciente de otros equipos Caterpillar por parte de clientes de la mediana minería y de empresas contratistas que efectúan trabajos de construcción y/o desarrollo para empresas de diferentes sectores económicos.
- Disminución no significativa en la venta de equipos agrícolas de 3.4% (S/. 5.1 millones en el 4T 2005; S/. 5.3 millones en el 4T 2004)
- Crecimiento de 183.0% en las ventas de la línea automotriz (S/. 5.5 millones en el 4T 2005, S/. 1.9 millones en el 4T 2004), como consecuencia de la demanda generada por la renovación del parque automotor y de la prohibición para la importación de vehículos usados.
- Disminución de 18.1% en las ventas de unidades usadas (S/. 13.2 millones en el 4T 2005, S/. 16.1 millones en el 4T 2004), debido a que en el 4T 2004 se realizó una venta importante de equipos usados a un cliente de la gran minería, operación que no se repitió en el 4T 2005.

De otro lado, en 4T 2005, las ventas de repuestos y servicios fueron superiores en 39.6% a las del mismo período del año anterior (S/. 149.9 millones en el 4T 2005; S/. 107.3 millones en el 4T 2004), debido a importantes ventas de repuestos y servicios a empresas de la gran minería, que en el segundo semestre del 2005 aumentaron significativamente el envío de componentes para su reparación en los talleres de la Compañía.

Por su parte, los ingresos por alquiler de equipos del 4T 2005 mostraron una disminución de 7.1% en comparación con los registrados en el mismo período del año anterior (S/. 3.9 millones en el 4T 2005; S/. 4.2 millones en el 4T 2004). Esta reducción en las ventas del 4T 2005 se debe a que la Compañía alquiló a lo largo del 2004 una flota importante de equipos a una empresa encargada de realizar trabajos de desarrollo para el proyecto Camisea. Tanto la ejecución de los trabajos como el alquiler de los equipos terminaron en diciembre del 2004. Las unidades sobrantes de la flota de alquiler fueron transferidas para su venta al inventario de equipos usados.

**UTILIDAD EN VENTAS.-** La utilidad en ventas del 4T 2005 ascendió a S/. 68.7 millones, en comparación con S/. 44.3 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 55.1%, originado principalmente por un aumento en las ventas de equipos Caterpillar así como por la mayor venta de repuestos y servicio. En términos porcentuales el margen bruto del 4T 2005 es superior

 Ferreyros S.A.A.

3  
  
Hugo Sommerkamp Molinari  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 Ferreyros S.A.A.

  
VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Contraloría

al del mismo período del año anterior (4T 2005, 25.5%; 4T 2004, 23.9%) debido a que en el 2005 ya no se realizó el ajuste del costo de venta por inflación así como a una mejora en los márgenes brutos de la mayoría de las líneas de venta.

**GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION.-** Los gastos de venta y administración ascendieron en el 4T 2005 a S/. 34.3 millones en comparación con S/. 41.5 millones del mismo período del año anterior, una disminución de 17.1 %. Esta reducción es el resultado neto de las siguientes variaciones:

- Disminución de los gastos fijos como resultado de las medidas que se adoptaron a partir de julio del 2005 para mejorar la rentabilidad de las diferentes unidades de negocio.
- Disminución de la provisión para cobranza dudosa. Hasta el 31 de diciembre del 2004 la compañía registró provisiones importantes para cuentas de clientes que se encontraban en Indecopi. Gracias a una mejora en la calidad de la cartera, en el 2005 se registró una provisión para cobranza dudosa bastante menor que la del año anterior.
- Aumento de los gastos variables por mayores ventas del período

**INGRESOS FINANCIEROS.-** Los ingresos financieros del 4T 2005 ascendieron a S/. 6.9 millones en comparación con S/. 6.2 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 11.8%, generado principalmente por un aumento en los descuentos por pronto pago otorgados por proveedores del exterior. En el 4T 2005 los pagos efectuados a proveedores del exterior, sujetos a dicho descuento, fueron mayores a los realizados en el mismo período del año anterior, debido a un aumento de las compras de equipos y repuestos como consecuencia del importante crecimiento de las ventas.

**GASTOS FINANCIEROS.-** Los gastos financieros ascendieron a S/. 9.0 millones en el 4T 2005 en comparación con S/.6.8 millones del mismo período del año anterior, un aumento de 32.8% debido a: i) un incremento en los pasivos por S/ 46.1 millones (el pasivo promedio sujeto a intereses en 4T del 2005 fue de S/. 360.1 millones, en comparación con S/ 314.8 millones del mismo período del año anterior), y ii) un aumento de las tasas de interés en el mercado internacional, que afectó principalmente el gasto financiero de obligaciones a corto plazo con proveedores e instituciones financieras del exterior. La tasa libor a 180 días de 2.78% en diciembre del 2004 llegó a finales del 2005 a 4.68%.

**PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS.-** En este rubro se registran las utilidades de subsidiarias reconocidas por el método contable de participación patrimonial. Los ingresos por este concepto ascendieron a S/.2.2 millones en el 4T 2005, en comparación con S/. 2.3 millones registrados en el mismo período del año anterior, una disminución no significativa de 4.5%.

**OTROS INGRESOS (EGRESOS).---** En el 4T 2005 se registró en este rubro un egreso neto de S/. 10.5 millones en comparación con un ingreso neto de S/. 3.0 millones del mismo período del año anterior. En el 4T/2005, se incluyó en

 Ferreyros S.A.A.

Hugo Sommerkamp Molinari  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 Ferreyros S.A.A.

VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Contraloría

este rubro principalmente los siguientes conceptos: i) un egreso de S/. 3.5 millones por provisión para desvalorización de existencias, ii) un egreso de S/. 2.0 millones por provisión para desvalorización de activo fijo, iii) un egreso neto de S/. 2.6 millones por acotaciones tributarias; y iv) otros egresos netos por S/. 2.4 millones. En el 4T del 2004, se registraron en este rubro, principalmente, los siguientes conceptos: i) un ingreso de S/.1.4 millones por reversión de una provisión para costo de ventas de equipos de alquiler, efectuada en exceso en años anteriores y cuya situación se definió en el 4T del 2004; ii) un ingreso de S/. 0.4 millones por reversión de una provisión para pago de multas, efectuada en exceso en el 2004; iii) ingreso por S/. 0.2 millones por alquiler de locales; y iv) otros ingresos, neto por S/. 0.9 millones.

**GANANCIA (PERDIDA) POR EXPOSICION A LA INFLACION (REI).**-- Por Resolución No. 031-2004-EF/93.01, el Consejo Normativo de Contabilidad ha suspendido a partir del año 2005, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación. Por tal razón, el REI del 4T 2005 incluye solamente pérdida en cambio por S/. 5.9 millones, mientras que el REI del 4T 2004 por S/. 0.7 millones incluye: utilidad en cambio por S/. 3.3 millones, utilidad por ajuste por inflación del estado de ganancias y pérdidas por S/. 2.7 millones y pérdida por ajuste por inflación del balance general por S/. 5.3 millones.

**PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA.**- Las participaciones e impuesto a la renta al cierre del cuarto trimestre del 2005 y 2004 han sido calculadas de acuerdo con normas tributarias y contables vigentes.

**UTILIDAD NETA.**- La utilidad neta del 4T 2005 ascendió a S/. 11.3 millones en comparación con S/. 4.5 millones del mismo período del año anterior, un incremento de 152.6%, explicado por un incremento en la utilidad bruta, una disminución en los gastos de Administración y Ventas y un incremento en los ingresos financieros, lo cual permitió cubrir la pérdida por diferencia de cambio, el incremento en los gastos financieros, la disminución en la participación en los resultados de las subsidiarias, y el aumento en otros egresos, así como aumentar la utilidad neta en S/. 6.8 millones en relación con la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

#### **UTILIDAD ANTES DE INTERESES, DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN (UAIDA)**

La UAIDA (EBITDA, por sus siglas en inglés) alcanzó en el 2005 la suma de S/. 120.8 millones en comparación con S/. 85.9 millones del año anterior, un incremento de 40.7%

#### **ANALISIS DEL BALANCE GENERAL**

Al 31-12-05, el total de pasivos ascendió a S/. 519.8 millones en comparación con S/. 446.6 millones al 31-12-04, un incremento de S/. 72.2 millones. Por otra parte, el total de activos al 31-12-05 ascendió a S/. 840.3 millones en comparación con S/. 743.7 millones al 31-12-04, un incremento neto de S/.

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinar  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Contabilidad

96.6 millones. Las principales variaciones de las cuentas del activo que explican este aumento son las siguientes:

- a) Aumento neto de las Cuentas por Cobrar Comerciales (con vencimiento corriente y a largo plazo) por S/. 139.8 millones, como consecuencia de:
  - i) aumento de S/. 97.3 millones por mayores ventas (este importe incluye financiamiento de corto plazo a clientes por un monto importante, que será cobrado en los próximos meses mediante su transferencia a una entidad financiera, ii) aumento de S/.52.8 millones por cartera en garantía devuelta por un patrimonio fideicometido, transferida de Otras Cuentas por Cobrar a Cuentas por Comerciales; iii) disminución de S/. 7.0 millones por incremento en la provisión para cobranza dudosa; y iv) disminución de S/. 3.3 millones por incremento en intereses diferidos.
  
- b) Disminución neta de Otras Cuentas por Cobrar por S/. 46.7 millones, que se explica por: i) disminución de S/. 52.8 millones por cartera en garantía devuelta por un patrimonio fideicometido, transferida de Otras Cuentas por Cobrar a Cuentas por Cobrar Comerciales; ii) aumento de 4.4 millones en cuentas por cobrar a afiliadas, y iii) otros incrementos por S/. 1.7 millones.
  
- c) Aumento neto de Existencias por S/. 49.1 millones debido a: i) aumento neto de S/.45.7 millones por compras efectuadas en el período para atender el crecimiento de las ventas; ii) aumento neto de S/. 15.2 millones por transferencia de equipos de alquiler del activo fijo al inventario; iii) disminución de S/. 11.8 millones por incremento de la provisión para desvalorización de existencias.
  
- e) Disminución neta del Activo Fijo por S/. 32.1 millones, que se explica por: i) aumento de S/. 19.3 millones por compras de equipos de alquiler; ii) disminución neta de S/. 15.2 millones por transferencia de equipo de alquiler del activo fijo al inventario; iii) disminución de S/.31.3 millones por aumento en la depreciación acumulada; iv) aumento de S/. 5.1 millones por compras de otros activos fijos; v) disminución de S/. 7.9 millones por aumento en la provisión para desvalorización de activo fijo; y vi) otras disminuciones netas por S/. 2.1 millones.
  
- f) Disminución neta de Inversiones en Valores por S/. 1.6 millones debido a: i) aumento de S/. 10.9 millones por utilidades de subsidiarias reconocidas por el método de participación patrimonial; ii) disminución de S/. 1.1 millones por liquidación de una inversión en un patrimonio fideicometido; iii) disminución de S/. 6.4 millones por dividendos recibidos en efectivo de una subsidiaria, registrados previamente en el rubro Inversiones a través del método de participación patrimonial; y iv) disminución de S/. 1.7 millones por redención de bonos de titulización Cosapi, y v) otras disminuciones por S/. 0.1 millones.

 **Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 **Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Contraloría

## LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA

El ratio corriente al 31-12-05 es de 1.73, superior al ratio corriente de 1.49 al 31-12-04..

El ratio de apalancamiento financiero al 31-12-05 es 1.19 en comparación con 1.04 al 31-12-04. Para el cálculo de este ratio se ha excluido los pasivos con proveedores que no generan gasto financiero.

La conformación de las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre 2005 se muestra en el anexo 4.

 Ferreyros S.A.A.

  
Hugo Sommerkamp Molinari  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

 Ferreyros S.A.A.

  
VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Centraloría

**FERREYROS S.A.A.**

**Estado de Ganancias y Pérdidas**

(En miles de soles)



**Ferreyros S.A.A.**

Hugo Sommerkamp Molinari  
Gerente General de Control de Gestión y Sistemas



**Ferreyros S.A.A.**

VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Centraloría

|  | 4T 05    |       | 3T 05    |       | 4T 05/<br>3T 05 |       | 4T 04 |        | 4T 05/<br>4T 04 |       | Acumulado<br>al 31-12-05 |       | Acumulado<br>al 31-12-04 |          | V     |       |
|--|----------|-------|----------|-------|-----------------|-------|-------|--------|-----------------|-------|--------------------------|-------|--------------------------|----------|-------|-------|
|  | %        |       | %        |       | %               |       | %     |        | %               |       | %                        |       | %                        |          | %     |       |
| <b>Ventas Netas</b>  | 269,503  | 100.0 | 274,690  | 100.0 | 185,601         | 100.0 | -1.9  | 45.2   | 996,605         | 100.0 | 832,090                  | 100.0 | 100.0                    | 832,090  | 100.0 | 100.0 |
| <b>Costo de Ventas</b>   | -200,811 | -74.5 | -213,814 | -77.8 | -141,309        | -76.1 | -6.1  | 42.1   | -770,773        | -77.3 | -653,928                 | -78.6 | -77.3                    | -653,928 | -78.6 | -78.6 |
| <b>Utilidad en ventas</b>  | 68,692   | 25.5  | 60,876   | 22.2  | 44,292          | 23.9  | 12.8  | 55.1   | 225,832         | 22.7  | 178,161                  | 21.4  | 22.7                     | 178,161  | 21.4  | 21.4  |
| Otros ingresos operacionales   | 0        | -     | 0        | -     | 0               | 0.0   | 0.0   |        | 0               | 0.0   | 0                        | 0.0   | 0.0                      | 0        | 0.0   | 0.0   |
| <b>Utilidad Bruta</b>  | 68,692   | 25.5  | 60,876   | 22.2  | 44,292          | 23.9  | 12.8  | 55.1   | 225,832         | 22.7  | 178,161                  | 21.4  | 22.7                     | 178,161  | 21.4  | 21.4  |
| Gastos de Venta y Administración   | -34,368  | -12.8 | -37,781  | -13.8 | -41,459         | -22.3 | -9.0  | -17.1  | -148,521        | -14.9 | -152,203                 | -18.3 | -14.9                    | -152,203 | -18.3 | -18.3 |
| <b>Utilidad en operaciones</b>   | 34,324   | 12.7  | 23,095   | 8.4   | 2,833           | 1.5   | 48.6  | 1111.5 | 77,311          | 7.8   | 25,958                   | 3.1   | 7.8                      | 25,958   | 3.1   | 3.1   |
| Ingresos Financieros   | 6,962    | 2.6   | 6,102    | 2.2   | 6,225           | 3.4   | 14.1  | 11.8   | 23,496          | 2.4   | 19,686                   | 2.4   | 2.4                      | 19,686   | 2.4   | 2.4   |
| Gastos Financieros   | -9,049   | -3.4  | -7,632   | -2.8  | -6,814          | -3.7  | 18.6  | 32.8   | -30,727         | -3.1  | -28,011                  | -3.4  | -3.1                     | -28,011  | -3.4  | -3.4  |
| Participación en los resultados de subsidiarias y<br>afiliadas                             | 2,259    | 0.8   | 2,581    | 0.9   | 2,318           | 1.2   | -12.5 | -2.6   | 10,860          | 1.1   | 10,676                   | 1.3   | 1.1                      | 10,676   | 1.3   | 1.3   |
| Otros ingresos (Egresos), neto   | -10,515  | -3.9  | -3,958   | -1.4  | 2,966           | 1.6   | 165.7 | -454.5 | -22,320         | -2.2  | -2,515                   | -0.3  | -2.2                     | -2,515   | -0.3  | -0.3  |
| <b>Utilidad antes de Pérdida en cambio y/o<br/>Resultado por exposición a la inflación</b> | 23,981   | 8.9   | 20,188   | 7.3   | 7,528           | 4.1   | 18.8  | 218.6  | 58,620          | 5.9   | 25,794                   | 3.1   | 5.9                      | 25,794   | 3.1   | 3.1   |
| Pérdida en cambio y/o Resultado por exposición<br>a la inflación                           | -5,913   | -2.2  | -6,514   | -2.4  | 666             | 0.4   | -9.2  | -987.8 | -9,780          | -1.0  | 17,903                   | 2.2   | -1.0                     | 17,903   | 2.2   | 2.2   |
| <b>Utilidad antes de Participaciones e Impuesto<br/>a la Renta</b>                         | 18,068   | 6.7   | 13,674   | 5.0   | 8,194           | 4.4   | 32.1  | 120.5  | 48,839          | 4.9   | 43,697                   | 5.3   | 4.9                      | 43,697   | 5.3   | 5.3   |
| Participaciones  | -1,555   | -0.6  | -1,122   | -0.4  | -877            | -0.5  | 38.6  | 77.3   | -4,063          | -0.4  | -3,493                   | -0.4  | -0.4                     | -3,493   | -0.4  | -0.4  |
| <b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>   | 16,513   | 6.1   | 12,552   | 4.6   | 7,317           | 3.9   | 31.6  | 125.7  | 44,777          | 4.5   | 40,204                   | 4.8   | 4.5                      | 40,204   | 4.8   | 4.8   |
| Impuesto a la Renta  | -5,210   | -1.9  | -4,229   | -1.5  | -2,843          | -1.5  | 23.2  | 83.3   | -14,635         | -1.5  | -12,655                  | -1.5  | -1.5                     | -12,655  | -1.5  | -1.5  |
| <b>Utilidad neta</b>   | 11,303   | 4.2   | 8,323    | 3.0   | 4,474           | 2.4   | 35.8  | 152.6  | 30,142          | 3.0   | 27,549                   | 3.3   | 3.0                      | 27,549   | 3.3   | 3.3   |

## ANEXO 2

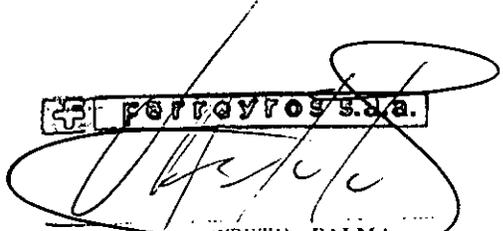
## FERREYROS S.A.A.

Balance General ( Expresado en miles de nuevos soles )

|   |                  |                  | Variación %                          |
|---|------------------|------------------|--------------------------------------|
|   | <u>31-dic-05</u> | <u>31-dic-04</u> | <u>31-dic-05</u><br><u>31-dic-04</u> |
| Caja y bancos   | 11,469           | 24,041           | -52.3                                |
| Cuentas por cobrar comerciales  | 226,845          | 93,171           | 143.5                                |
| Inventarios   | 253,255          | 204,088          | 24.1                                 |
| Cuentas por cobrar vinculadas   | 7,043            | 13,363           | -47.3                                |
| Otras cuentas por cobrar  | 13,953           | 60,670           | -77.0                                |
| Gastos pagados por anticipado   | 2,136            | 2,220            | -3.8                                 |
| <b>Activo Corriente</b>   | <b>514,701</b>   | <b>397,553</b>   | 29.5                                 |
| Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo                              | 34,787           | 28,665           | 21.4                                 |
| Inmueble, maquinaria y equipo   |                  |                  |                                      |
| Equipo de alquiler  | 74,130           | 85,614           | -13.4                                |
| Otros activos fijos   | 263,689          | 281,360          | -6.3                                 |
|   | 337,819          | 366,974          | -7.9                                 |
| Depreciación acumulada  | -153,938         | -150,969         | 2.0                                  |
| Inmueble, maquinaria y equipo, neto                                       | 183,881          | 216,005          | -14.9                                |
| Inversiones   | 95,347           | 93,598           | 1.9                                  |
| Otros activos no corrientes   | 11,651           | 7,884            | 47.8                                 |
| <b>Activo no Corriente</b>  | <b>325,666</b>   | <b>346,152</b>   | -5.9                                 |
| <b>Total Activo</b>   | <b>840,367</b>   | <b>743,705</b>   | 13.0                                 |
| Deuda de corto plazo  | 108,131          | 134,236          | -19.4                                |
| Otros pasivos corrientes  | 194,564          | 132,441          | 46.9                                 |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>302,695</b>   | <b>266,677</b>   | 13.5                                 |
| Deuda de largo plazo  | 217,096          | 179,888          | 20.7                                 |
| <b>Total Pasivo</b>   | <b>519,791</b>   | <b>446,565</b>   | 16.4                                 |
| Ganancias diferidas   | 5,668            | 3,980            | 42.4                                 |
| <b>Patrimonio</b>   | <b>314,908</b>   | <b>293,160</b>   | 7.4                                  |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>  | <b>840,367</b>   | <b>743,705</b>   | 13.0                                 |
| <b>Otra información Financiera</b>  |                  |                  |                                      |
| Depreciación y amortización (cifras acumuladas al cierre de cada período) | 31,475           | 32,078           |                                      |
| <b>UAIDA</b>  | <b>120,822</b>   | <b>85,883</b>    |                                      |
| <b>Ratios Financieros</b>   |                  |                  |                                      |
| Ratio corriente   | 1.70             | 1.49             |                                      |
| Apalancamiento Financiero ( Pasivos Financieros/Patrimonio)               | 1.19             | 1.04             |                                      |
| Endeudamiento ( Total Pasivo/Patrimonio)                                  | 1.65             | 1.52             |                                      |
| Valor contable por acción   | 1.30             | 1.34             |                                      |


**Ferreyros S.A.A.**

  
**Hugo Sommerkamp Mollnar**  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas


**Ferreyros S.A.A.**

  
**VICTOR ESTETE PALMA**  
Gerente División Contraloría

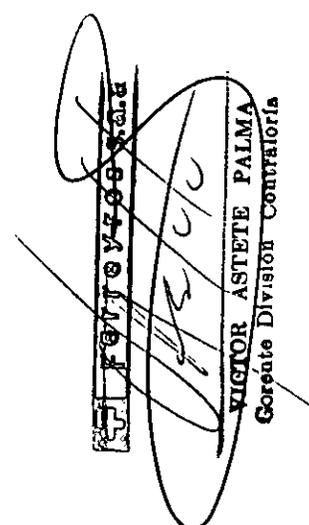
**FERREYROS S.A.A**

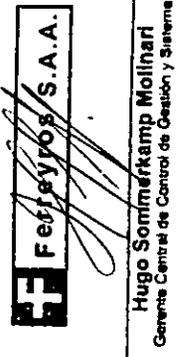
**Ventas netas por Area de Operaciones**  
(En miles de soles )

|                       | 4T 05 |         | 3T 05 |         | 4T 04 |         | Variación |       |        |         | Acumulado al 31-12-2005 |           | Acumulado al 31-12-2004 |           | Var   |     |  |
|-----------------------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-----------|-------|--------|---------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-------|-----|--|
|                       | %     | 4T 05   | %     | 3T 05   | %     | 4T 04   | 4T 05/    |       | 4T 04/ |         | %                       | Acumulado | %                       | Acumulado | %     | Var |  |
|                       |       |         |       |         |       |         | %         | 4T 05 | %      | 4T 04   |                         |           |                         |           |       |     |  |
| Caterpillar:          |       |         |       |         |       |         |           |       |        |         |                         |           |                         |           |       |     |  |
| Gran minería          | 17.6  | 47,346  | 12.2  | 33,590  | 14.7  | 27,345  | 41.0      | 73.1  | 16.1   | 144,515 | 17.4                    | 160,358   | 16.1                    | 144,515   | 17.4  |     |  |
| Otros                 | 16.5  | 44,440  | 24.9  | 68,438  | 12.5  | 23,215  | -35.1     | 91.4  | 19.4   | 94,183  | 11.3                    | 192,885   | 19.4                    | 94,183    | 11.3  |     |  |
|                       | 34.1  | 91,786  | 37.1  | 102,028 | 27.2  | 50,560  | -10.0     | 81.5  | 35.4   | 238,698 | 28.7                    | 353,243   | 35.4                    | 238,698   | 28.7  |     |  |
| Equipos agrícolas     | 1.9   | 5,170   | 2.2   | 6,146   | 2.9   | 5,352   | -15.9     | -3.4  | 2.6    | 24,615  | 3.0                     | 25,924    | 2.6                     | 24,615    | 3.0   |     |  |
| Automotriz            | 2.1   | 5,540   | 2.7   | 7,376   | 1.1   | 1,958   | -24.9     | 183.0 | 2.8    | 14,761  | 1.8                     | 27,643    | 2.8                     | 14,761    | 1.8   |     |  |
| Unidades usadas       | 4.9   | 13,201  | 2.3   | 6,430   | 8.7   | 16,123  | 105.3     | -18.1 | 3.9    | 47,086  | 5.7                     | 38,950    | 3.9                     | 47,086    | 5.7   |     |  |
|                       | 42.9  | 115,698 | 44.4  | 121,980 | 39.9  | 73,993  | -5.2      | 56.4  | 44.7   | 325,160 | 39.1                    | 445,760   | 44.7                    | 325,160   | 39.1  |     |  |
| Repuestos y servicios | 55.6  | 149,885 | 53.8  | 147,908 | 57.9  | 107,391 | 1.3       | 39.6  | 53.7   | 486,059 | 58.4                    | 535,035   | 53.7                    | 486,059   | 58.4  |     |  |
| Alquileres            | 1.5   | 3,919   | 1.7   | 4,802   | 2.3   | 4,217   | -18.4     | -7.1  | 1.6    | 20,871  | 2.5                     | 15,810    | 1.6                     | 20,871    | 2.5   |     |  |
| <b>Total</b>          | 100.0 | 269,502 | 100.0 | 274,690 | 100.0 | 185,601 | -1.9      | 45.2  | 100.0  | 832,090 | 100.0                   | 996,605   | 100.0                   | 832,090   | 100.0 |     |  |

Distribución porcentual de las ventas de la compañía por sectores económicos:

|              | Acumulado al 31-12-2005 |
|--------------|-------------------------|
| Minería      | 65.9%                   |
| Construcción | 17.6%                   |
| Agricultura  | 2.8%                    |
| Pesca        | 2.7%                    |
| Transporte   | 2.2%                    |
| Industria    | 2.0%                    |
| Gobierno     | 1.9%                    |
| Otros        | 4.9%                    |
| <b>Total</b> | <b>100.0%</b>           |

  
**FERREYROS S.A.A.**  
VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Contratoría

  
**FF Ferreyros S.A.A.**  
Hugo Sommerskamp Molinari  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

**FERREYROS S.A.A.**

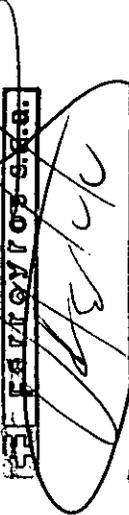
**ANEXO 4**

**Confirmación del Pasivo al 31 de diciembre del 2005**  
(En miles de US dólares)

|                                | Total          | Pasivo Corriente | Pasivo a Largo Plazo |               |
|--------------------------------|----------------|------------------|----------------------|---------------|
|                                |                |                  | Parte corriente      | Largo Plazo   |
| Bancos                         | 34,808         | 17,900           | 1,650                | 15,258        |
| Papeles Comerciales            | -              |                  |                      |               |
| Proveedores:                   |                |                  |                      |               |
| Caterpillar                    | 18,863         | 18,863           |                      |               |
| Otros                          | 10,442         | 10,442           |                      |               |
| Bonos corporativos             | 55,000         |                  | 17,000               | 38,000        |
| Caterpillar Financial Services | 12,434         |                  | 2,417                | 10,017        |
| Otros pasivos                  | 19,951         | 19,951           |                      |               |
| <b>Total</b>                   | <b>151,498</b> | <b>67,156</b>    | <b>21,067</b>        | <b>63,275</b> |

**F** Ferreyros S.A.A.

**F** Ferreyros S.A.A.



Hugo Sommerkamp Molinari  
Gerente Central de Control de Gestión y Sistemas

VICTOR ASPETE PALMA  
Gerente División Contratación

RECEIVED  
 13 FEB 16 P 3:00  
 OFFICE OF INTERNATIONAL  
 CORPORATE FINANCE

**DATOS GENERALES DE LA EMPRESA**

| Llenar los siguientes datos:                       |                          | Observaciones   |
|--|--------------------------|---|
| <b>RPJ :</b>                                       | B60001                   | Ingresar a 6 dígitos  |
| <b>Ejercicio:</b>                                  | 2005                     | Ingresar 4 dígitos como máximo  |
| <b>Tipo de Información:</b>                        | TI                       | Si es Trimestral Individual ingresar TI,<br>si es Trimestral Consolidada ingresar TC  |
| <b>Periodo:</b>                                    | 4                        | Ingresar :<br>1 si es 1er trimestre, 2 si es 2do trimestre,<br>3 si es 3er trimestre, 4 si es 4to trimestre                     |
| <b>Denominación de la empresa:</b>                 | FERREYROS S.A.A.         |   |
| <b>CIJU :</b>                                      | 5150                     | Ingresar con letras MAYUSCULAS  |
| <b>E-mail 1 :</b>                                  | control@ferreyros.com.pe | Ingresar 4 dígitos como máximo  |
| <b>E-mail 2 :</b>                                  | bchauca@ferreyros.com.pe | Asegúrese de ingresar el e-mail, con "@" y sin espacios en blanco. Ejemplo: mvnet@conasevnet.gob.pe                             |
| <b>Página Web :</b>                                | www.ferreyros.com.pe     | Asegúrese de ingresar el e-mail, con "@" y sin espacios en blanco. Ejemplo: mvnet@conasevnet.gob.pe                             |
| <b>Factor de Reexpresión del Balance General :</b> | 1                        | Ejemplo: Ingresar el dato a 3 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo: si se quiere ingresar 1.230 se digitará: 1230 |
| <b>Moneda</b>                                      | ▼                        | Elegir la moneda  |
| <b>E. de Flujos de Efectivo</b>                    | ▼                        | Señalar que método utilizó para preparar el Estado de Flujos de Efectivo  |

**FERREYROS S.A.A.**  
 VICTOR ASTETE PALMA  
 Gerente División Contraloría

**FERREYROS S.A.A.**  
 CPC-BERNARDO CHAUCA QUISEP  
 Contador General - Mat. 19916

**FERREYROS S.A.A.**  
Balance General  
Al 31 de Diciembre del año 2005 y 31 de Diciembre del año 2004  
(En miles de nuevos soles)

| Codigo | Activo  | Al 31 de Diciembre |                | Notas | Al 31 de Diciembre |                |
|--------|---|--------------------|----------------|-------|--------------------|----------------|
|        |   | 2005               | 2004           |       | 2005               | 2004           |
|        | <b>Activo Corriente</b>   |                    |                |       |                    |                |
| 1D0101 | Caja y Bancos   | 11,469             | 24,041         | 0     | 1,177              | 1,098          |
| 1D0102 | Valores Negociables (neto de provisión acumulada)                                 | 0                  | 0              | 0     | 61,415             | 19,082         |
| 1D0103 | Cuentas por Cobrar Comerciales (neto de provisión acumulada)                      | 226,845            | 93,171         | 2     | 108,131            | 130,890        |
| 1D0104 | Cuentas por Cobrar a Vinculadas   | 7,043              | 13,363         | 0     | 3,674              | 3,346          |
| 1D0105 | Otras Cuentas por Cobrar (neto de provisión acumulada)                            | 13,953             | 60,670         | 0     | 56,019             | 38,204         |
| 1D0106 | Existencias (neto de provisión acumulada)   | 253,255            | 204,088        | 3     | 72,279             | 74,057         |
| 1D0108 | Activos por Instrumentos Financieros Derivados                                    | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0107 | Gastos Pagados por Anticipado   | 2,136              | 2,220          | 0     | 0                  | 0              |
| 1D01ST | <b>Total Activo Corriente</b>   | <b>514,701</b>     | <b>397,553</b> |       | <b>302,695</b>     | <b>266,677</b> |
|        | <b>Activo No Corriente</b>  |                    |                |       |                    |                |
| 1D0201 | Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo                                      | 34,787             | 28,665         | 2     | 217,096            | 179,888        |
| 1D0202 | Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo                                     | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0203 | Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo  | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0209 | Existencias   | 0                  | 0              | 0     | 5,668              | 3,980          |
| 1D0204 | Inversiones Permanentes (neto de provisión acumulada)                             | 95,347             | 93,598         | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0210 | Activos por Instrumentos Financieros Derivados                                    | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0211 | Inversiones en Inmuebles  | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0205 | Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación y desvalorización acumulada) | 183,881            | 216,005        | 4     | 222,764            | 183,868        |
| 1D0206 | Activos Intangibles (neto de amortización y desvalorización acumulada)            | 444                | 744            | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0207 | Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo                            | 11,207             | 7,140          | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0212 | Crédito Mercantil   | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
| 1D0208 | Otros Activos   | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
| 1D02ST | <b>Total Activo No Corriente</b>  | <b>325,666</b>     | <b>346,152</b> |       | <b>266,178</b>     | <b>251,550</b> |
|        | <b>Capital</b>  |                    |                |       |                    |                |
|        | Acciones de Inversión   | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
|        | Resultados no realizados  | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
|        | Excedente de Revaluación  | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
|        | Reservas Legales  | 0                  | 0              | 7     | 12,303             | 10,267         |
|        | Otras Reservas  | 0                  | 0              | 0     | 6,284              | 3,529          |
|        | Resultados Acumulados   | 0                  | 0              | 0     | 0                  | 0              |
|        | Efecto acumulado por reexpresión a moneda extranjera                              | 0                  | 0              | 7     | 30,143             | 27,814         |
|        | <b>Total Patrimonio Neto</b>  | <b>314,908</b>     | <b>293,160</b> |       | <b>314,908</b>     | <b>293,160</b> |
|        | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>840,367</b>     | <b>743,705</b> |       | <b>840,367</b>     | <b>743,705</b> |

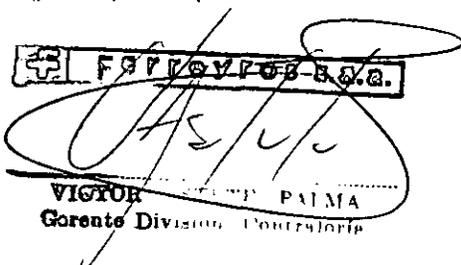
**FERREYROS S.A.A.**

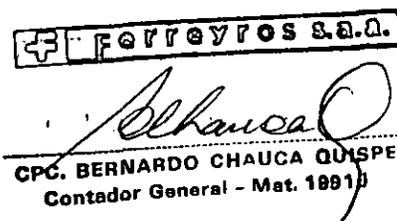
CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE  
Contador General - Mat. 18918

VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Contraloría

**FERREYROS S.A.A.**  
**Estado de Ganancias y Pérdidas**  
**Por los periodos terminados al 31 de Diciembre del año 2005 y 2004**  
**(En miles de nuevos soles)**

| Codigo   | Notas  | Por el Trimestre<br>especifico del 1<br>de Octubre al 31<br>de Diciembre de<br>2005 | Por el Trimestre<br>especifico del 1<br>de Octubre al 31<br>de Diciembre de<br>2004 | Por el Periodo<br>acumulado del<br>1 de Enero al 31<br>de Diciembre de<br>2005 | Por el Periodo<br>acumulado del<br>1 de Enero al 31<br>de Diciembre de<br>2004 |                 |
|--|--|---|---|--|--|-----------------|
| <b>Ingresos Operacionales</b>                                |  |   |   |  |  |                 |
| 2D0101   | Ventas Netas (ingresos operacionales)                                      | 11  | 267,438   | 184,268  | 965,272  | 825,538         |
| 2D0102   | Otros Ingresos Operacionales   | 0   | -205  | 456  | 3,437  | 1,273           |
| 2D01ST   | <b>Total de Ingresos Brutos</b>  |   | <b>267,233</b>  | <b>184,724</b>   | <b>968,709</b>   | <b>826,811</b>  |
| <br>   |  |   |   |  |  |                 |
| 2D0201   | Costo de Ventas (Operacionales)  | 11  | -198,541  | -140,432   | -742,877   | -648,650        |
| 2D0202   | Otros costos operacionales   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0               |
| 2D0203   | <b>Total Costos Operacionales</b>  |   | <b>-198,541</b>   | <b>-140,432</b>  | <b>-742,877</b>  | <b>-648,650</b> |
| 2D02ST   | <b>Utilidad Bruta</b>  |   | <b>68,692</b>   | <b>44,292</b>  | <b>225,832</b>   | <b>178,161</b>  |
| <br>   |  |   |   |  |  |                 |
| <b>Gastos Operacionales</b>                                  |  |   |   |  |  |                 |
| 2D0302   | Gastos de Ventas   | 0   | -18,822   | -22,989  | -63,116  | -91,647         |
| 2D0301   | Gastos de Administración   | 0   | -15,546   | -18,470  | -85,405  | -60,556         |
| 2D0303   | Provisión por perdidas por desvalorización de activos                      | 0   | 0   | 0  | 0  | 0               |
| 2D03ST   | <b>Utilidad Operativa</b>  |   | <b>34,324</b>   | <b>2,833</b>   | <b>77,311</b>  | <b>25,958</b>   |
| <br>   |  |   |   |  |  |                 |
| <b>Otros Ingresos (gastos)</b>                               |  |   |   |  |  |                 |
| 2D0401   | Ingresos Financieros   | 0   | 6,962   | 6,225  | 23,496   | 19,686          |
| 2D0402   | Gastos Financieros   | 0   | -14,962   | -6,814   | -40,507  | -28,011         |
| Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas  |  |   |   |  |  |                 |
| 2D0406   | bajo el método de participación patrimonial                                | 0   | 2,259   | 2,318  | 10,860   | 10,676          |
| 2D0407   | Ganancia o pérdida por instrumentos financieros derivados                  | 0   | 0   | 0  | 0  | 0               |
| 2D0403   | Otros Ingresos   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0               |
| 2D0404   | Otros Gastos   | 0   | -10,515   | 2,966  | -22,320  | -2,515          |
| 2D0408   | Efecto acumulado por cambios en las políticas contables                    | 0   | 0   | 0  | 0  | 0               |
| 2D0405   | Resultado por Exposición a la Inflación                                    | 0   | 0   | 666  | 0  | 17,903          |
| <b>Resultado antes de Gastos Extraordinarios,</b>            |  |   |   |  |  |                 |
| 2D04ST   | <b>Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>                           |   | <b>18,068</b>   | <b>8,194</b>   | <b>48,840</b>  | <b>43,697</b>   |
| 2D0501   | Participación de los trabajadores corrientes y diferidos                   | 0   | -1,555  | -877   | -4,063   | -3,493          |
| 2D0502   | Impuesto a la Renta corriente y diferido                                   | 0   | -5,210  | -2,843   | -14,635  | -12,655         |
| 2D05ST   | <b>Resultado antes de Gastos Extraordinarios</b>                           |   | <b>11,303</b>   | <b>4,474</b>   | <b>30,142</b>  | <b>27,549</b>   |
| Gastos Extraordinarios (neto de participaciones e impuesto a |  |   |   |  |  |                 |
| 2D0602   | la renta)  | 0   | 0   | 0  | 0  | 0               |
| 2D06ST   | <b>Resultado antes de Interes Minoritario</b>                              |   | <b>11,303</b>   | <b>4,474</b>   | <b>30,142</b>  | <b>27,549</b>   |
| 2D0701   | Interés Minoritario  | 0   | 0   | 0  | 0  | 0               |
| 2D07ST   | <b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>                               |   | <b>11,303</b>   | <b>4,474</b>   | <b>30,142</b>  | <b>27,549</b>   |
| <br>   |  |   |   |  |  |                 |
| 2D0801   | Dividendos de acciones Preferentes   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0               |
| 2D08ST   | <b>Utilidad (Pérdida) Neta atribuible a los accionistas no preferentes</b> |   | <b>11,303</b>   | <b>4,474</b>   | <b>30,142</b>  | <b>27,549</b>   |
| <br>   |  |   |   |  |  |                 |
| 2D0901   | Utilidad (pérdida) básica por acción común                                 | 9   | 0.047000  | 0.018000   | 0.125000   | 0.114000        |
| 2D0902   | Utilidad (pérdida) básica por acción de inversión                          |   | 0.000000  | 0.000000   | 0.000000   | 0.000000        |
| 2D0903   | Utilidad (pérdida) diluida por acción común                                |   | 0.000000  | 0.000000   | 0.000000   | 0.000000        |
| 2D0904   | Utilidad (pérdida) diluida por acción de inversión                         |   | 0.000000  | 0.000000   | 0.000000   | 0.000000        |

  
**FERREYROS S.A.A.**  
**VICTOR PALMA**  
 Gerente División Contabilidad

  
**FERREYROS S.A.A.**  
**CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
 Contador General - Mat. 18910

Por los periodos terminados al 31 de Diciembre del año 2005 y 2004  
(En miles de nuevos soles)

| Notas  | Del 1 de Enero de 2005 al 31 de Diciembre de 2005 | Del 1 de Enero de 2004 al 31 de Diciembre de 2004 |
|--|---|---|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  |   |   |
| <b>Cobranza (entradas) por:</b>  |   |   |
| Venta de bienes o servicios e ingresos operacionales                         | 0   | 799,280   |
| Honorarios y comisiones  | 0   | 3,286   |
| Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de inversión)         | 0   | 9,488   |
| Dividendos (no incluidos en la actividad de inversión)                       | 0   | 0   |
| Regalías   | 0   | 0   |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad                            | 0   | 20,929  |
| <b>Menos pagos (salidas) por:</b>  |   |   |
| Proveedores de bienes y servicios  | 0   | -830,235  |
| Remuneraciones y beneficios sociales   | 0   | -110,346  |
| Tributos   | 0   | -13,251   |
| Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de financiamiento)    | 0   | 0   |
| Regalías   | 0   | 0   |
| Otros Pagos de efectivo relativos a la actividad                             | 0   | -139  |
| <b>Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>          |   |   |
| <b>Provenientes de Actividades de Operación</b>                              | <b>-120,988</b>                                   | <b>-10,693</b>                                    |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |   |   |
| <b>Cobranza (entradas) por:</b>  |   |   |
| Venta de valores e inversiones permanentes                                   | 0   | 1,041   |
| Prestamos a vinculadas   | 0   | 0   |
| Venta de inmuebles, maquinaria y equipo                                      | 0   | 14,646  |
| Venta de activos intangibles   | 0   | 0   |
| Intereses y rendimientos   | 0   | 0   |
| Dividendos   | 0   | 4,886   |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad                            | 0   | 1,584   |
| <b>Menos pagos (salidas) por:</b>  |   |   |
| Compra de valores e inversiones permanentes                                  | 0   | 0   |
| Prestamos otorgados a vinculadas   | 0   | 0   |
| Compra de inmuebles, maquinaria y equipo                                     | 0   | -5,130  |
| Compra y desarrollo de activos intangibles                                   | 0   | 0   |
| Otros pagos de efectivo relativos a la actividad                             | 0   | 0   |
| <b>Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>          |   |   |
| <b>Provenientes de Actividades de Inversión</b>                              | <b>17,027</b>                                     | <b>-6,221</b>                                     |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>   |   |   |
| <b>Cobranza (entradas) por:</b>  |   |   |
| Aumento de sobregiros bancarios  | 0   | 3,753   |
| Aumento de prestamos bancarios   | 0   | 0   |
| Emisión de acciones o nuevos aportes   | 0   | 0   |
| Venta de acciones en tesorería   | 0   | 0   |
| Recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligac. Largo plazo       | 0   | 363,052   |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad                            | 0   | 52,800  |
| <b>Menos pagos (salidas) por:</b>  |   |   |
| Amortización o pago de sobregiros bancarios                                  | 0   | 0   |
| Amortización o pago de préstamos bancarios                                   | 0   | 0   |
| Amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo    | 0   | -284,523  |
| Recompra de acciones propias (acciones en tesorería)                         | 0   | 0   |
| Intereses y rendimientos   | 0   | -31,706   |
| Dividendos   | 0   | -11,987   |
| Otros pagos de efectivo relativos a la actividad.                            | 0   | 0   |
| <b>Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de</b> |   |   |
| <b>Actividades de Financiamiento</b>   | <b>91,389</b>                                     | <b>-14,017</b>                                    |
| <b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>      | <b>-12,572</b>                                    | <b>-30,931</b>                                    |
| Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio             | 0   | 24,041  |
| Resultado por Exposición a la Inflación                                      | 0   | 0   |
| <b>Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>    | <b>11,469</b>                                     | <b>24,041</b>                                     |

**CP FERREYROS S.A.A.**

VICTOR ESTEVE PALMA  
Gerente División Contraloría

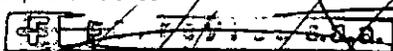
**CP FERREYROS S.A.A.**

CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE,  
Contador General - Mat. 18915

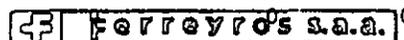
| Notas  | Del 1 de Enero de 2005 al 31 de Diciembre de 2005 | Del 1 de Enero de 2004 al 31 de Diciembre de 2004 |
|--|---|---|
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO</b>   |   |   |
| <b>PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   |   |   |
| Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio  | 0   | 30,142  |
| <b>Más :</b>   |   |   |
| Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio  | 0   | 0   |
| Provisión de cuentas de cobranza dudosa  | 0   | 7,050   |
| Provisión por desvalorización de existencias   | 0   | 11,794  |
| Provisión por fluctuación del valor de los valores e inversiones                                       | 0   | 0   |
| Depreciación del ejercicio   | 0   | 31,338  |
| Provisión por pérdida en el valor de uso de los activos  | 0   | 0   |
| Amortización y castigo de activos intangibles  | 0   | 138   |
| Provisión para protección del medio ambiente   | 0   | 0   |
| Amortización de otros activos  | 0   | 0   |
| Provisiones diversas   | 0   | 18,214  |
| Pérdida en venta de valores e inversiones permanentes  | 0   | 0   |
| Pérdida en venta de inversiones en inmuebles   | 0   | 0   |
| Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo   | 0   | 0   |
| Pérdida en venta de activos intangibles  | 0   | 0   |
| Participación en los resultados de empresas vinculados, netas de dividendos recibidos en efectivo      | 0   | 0   |
| Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos                                      | 0   | 0   |
| Efecto acumulado por cambios en las políticas contables  | 0   | 0   |
| Pérdida por activos monetarios no corrientes   | 0   | 0   |
| Otros  | 0   | 30,727  |
| <b>Menos:</b>  |   |   |
| Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio  | 0   | 0   |
| Utilidad en venta de valores e inversiones permanentes   | 0   | 0   |
| Utilidad en venta de inversiones en inmuebles  | 0   | 0   |
| Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo  | 0   | -7,709  |
| Utilidad en venta de activos intangibles   | 0   | 0   |
| Resultado por Exposición a la Inflación  | 0   | 0   |
| Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos                                      | 0   | -5,205  |
| Ganancia por pasivos monetarios no corrientes  | 0   | 0   |
| Participación en los resultados de empresas vinculados, netas de dividendos recibidos en efectivo      | 0   | -10,860   |
| Efecto acumulado por cambios en las políticas contables  | 0   | 0   |
| Otros  | 0   | -6,625  |
| <b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS</b>                                      |   |   |
| (Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales  | 0   | -141,929  |
| (Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar a Vinculadas   | 0   | 0   |
| (Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar  | 0   | -687  |
| (Aumento) Disminución de Activos por Instrumentos Financieros Derivados                                | 0   | 0   |
| (Aumento) Disminución en Existencias   | 0   | -62,587   |
| (Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado   | 0   | 1,474   |
| Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales   | 0   | -30,513   |
| Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar a Vinculadas  | 0   | 0   |
| Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar   | 0   | 14,250  |
| Aumento (Disminución) de Pasivos por Instrumentos Financieros Derivados                                | 0   | 0.000000  |
| <b>Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación</b> |   |   |
|  |   | <u>-120,988</u>                                   |
|  |   | <u>-10,693</u>                                    |

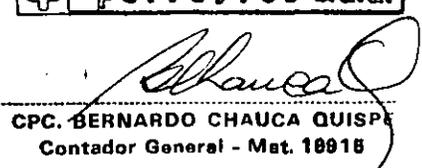
**PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO EN EL PERIODO**

|  |   |   |   |
|--|---|---|---|
| Ajuste de ejercicios anteriores                              | 0 | 0 | 0 |
| Bienes adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero | 0 | 0 | 0 |
| Compensación de pasivos corrientes                           | 0 | 0 | 0 |
| Compensación de pasivos no corrientes                        | 0 | 0 | 0 |
| Capitalización de acreencias u obligaciones                  | 0 | 0 | 0 |
| Revaluación de activos                                       | 0 | 0 | 0 |
| Aportes de capital en bienes                                 | 0 | 0 | 0 |

VICTOR ASTETE



  
 CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE  
 Contador General - Mat. 18918

**FERREYROS S.A.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**Por los periodos terminados al 31 de Diciembre del año 2005 y 2004**  
 (En miles de nuevos soles)

| Código de Cuenta | Capital        | Capital Adicional | Acciones de Inversión | Resultados no Realizados | Excedente de Revaluación | Reserva Legal | Otras Reservas | Resultados Acumulados | Efecto acumulado por Reexpresión a moneda extranjera | Total          |
|------------------|----------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|----------------|-----------------------|--|----------------|
| <b>4D0101</b>    | <b>241,281</b> |                   |                       |                          | 10,926                   | 1,400         |                | 21,322                | 0  | 274,009        |
| 4D0102           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0103           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0104           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | -9,318                | 0  | -9,318         |
| 4D0105           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0113           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0114           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0107           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0108           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0115           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0109           | 10,269         | 0                 | 0                     | 0                        | -659                     | 0             | 0              | -9,610                | 0  | 0              |
| 4D0110           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0111           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0116           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 27,549                | 0  | 27,549         |
| 4D0112           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 2,129         | 0              | -2,129                | 0  | 0              |
| 4D0114           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| <b>4D01ST</b>    | <b>251,550</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>                 | <b>10,267</b>            | <b>3,529</b>  | <b>0</b>       | <b>27,814</b>         | <b>0</b>   | <b>293,119</b> |
| <b>4D0201</b>    | <b>251,550</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>                 | <b>10,267</b>            | <b>3,529</b>  | <b>0</b>       | <b>27,814</b>         | <b>0</b>   | <b>293,119</b> |
| 4D0202           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0203           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0204           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | -11,989               | 0  | -11,989        |
| 4D0205           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0213           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0214           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0207           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0208           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0215           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0209           | 14,628         | 0                 | 0                     | 0                        | -1,559                   | 0             | 0              | -13,069               | 0  | 0              |
| 4D0210           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 3,595                    | 0             | 0              | 0                     | 0  | 3,595          |
| 4D0211           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 30,142                | 0  | 30,142         |
| 4D0216           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 0             | 0              | 0                     | 0  | 0              |
| 4D0212           | 0              | 0                 | 0                     | 0                        | 0                        | 2,755         | 0              | -2,755                | 0  | 0              |
| <b>4D02ST</b>    | <b>266,178</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>                 | <b>12,303</b>            | <b>6,284</b>  | <b>0</b>       | <b>30,143</b>         | <b>0</b>   | <b>314,808</b> |

**FERREYROS S.A.A.**

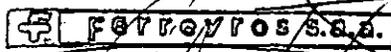
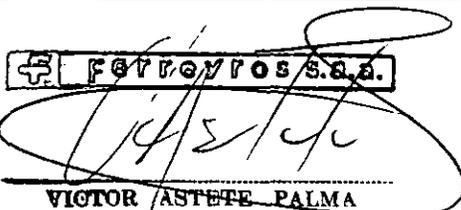
*Bernardo Chauca Quijste*  
**CPC: BERNARDO CHAUCA QUIJSTE**  
 Contador General - Mat. 19915

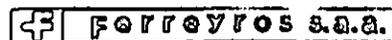
**FERREYROS S.A.A.**

*Victor Astete Palma*  
**VICTOR ASTETE PALMA**  
 Gerente División Contraloría

**FERREYROS S.A.A.**  
**Totales Adicionales**

| Codigo      | Descripción   | Observaciones  | 2005      |
|-------------|---|--|-----------|
| <b>T010</b> | NUMERO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACION (En Unidades)                                 | Ingresar el dato sin decimales   | 241980000 |
| <b>T020</b> | NUMERO DE ACCIONES DE INVERSION EN CIRCULACION (En Unidades)                            | Ingresar el dato sin decimales   | 0         |
| <b>T030</b> | VALOR NOMINAL DE ACCIONES COMUNES (En nuevos soles)                                     | Ingresar a 2 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo si el dato es S/ 10.00 ingresar 1000 | 110       |
| <b>T040</b> | VALOR NOMINAL DE ACCIONES DE INVERSION (En nuevos soles)                                | Ingresar a 2 decimales sin considerar el punto decimal. Ejemplo si el dato es S/ 1.00 ingresar 100   | 0         |
| <b>T130</b> | PROVISION ACUMULADA PARA CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA (En miles de Soles)                 | Ingresar el dato redondeado (sin decimales)  | 32326     |
| <b>T140</b> | PROVISION ACUMULADA POR DESVALORIZACION DE EXISTENCIAS (En miles de Soles)              | Ingresar el dato redondeado (sin decimales)  | 19118     |
| <b>T150</b> | PROVISION ACUMULADA PARA FLUCTUACION DE VALORES E INVERSIONES (En miles de Soles)       | Ingresar el dato redondeado (sin decimales)  | 0         |
| <b>T080</b> | AMORTIZACION ACUMULADA DE INTANGIBLES (En miles de Soles)                               | Ingresar el dato redondeado (sin decimales)  | 752       |
| <b>T170</b> | DEPRECIACION ACUMULADA (En miles de Soles)  | Ingresar el dato redondeado (sin decimales)  | 145984    |
| <b>T090</b> | ADQUISICION DE INVERSIONES DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles)                     | Ingresar el dato redondeado (sin decimales)  | 0         |
| <b>T100</b> | ADQUISICION DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles) | Ingresar el dato redondeado (sin decimales)  | 24492     |
| <b>T180</b> | REVALUACION DE ACTIVOS DEL EJERCICIO (En miles de nuevos soles)                         | Ingresar el dato redondeado (sin decimales)  | 5547      |

  
  
**VICTOR ASTETE PALMA**  
 Gerente División Contraloría

  
**FERREYROS S.A.A.**

  
**CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
 Contador General - Mat. 19915

| BALANCE GENERAL           |                    |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | Al 31 de Diciembre | Al 31 de Diciembre |
| Total Activo IGUAL a:     | 840,367            | 743,705            |
| - Total Pasivo+Patrimonio | 840,367            | 743,705            |
| Consistencia: ==>         |                    |                    |

| ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS   | Por el Periodo                                      |              | Por el Periodo                                      |              |
|--|---|--------------|---|--------------|
|  | acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2005 | Consistencia | acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2004 | Consistencia |
| <b>Rubros que deben ser POSITIVOS</b>                                  |   |              |   |              |
| Ventas Netas (ingresos operacionales)                                  | 965,272   |              | 825,538   |              |
| Otros Ingresos Operacionales   | 3,437   |              | 1,273   |              |
| Ingresos Financieros   | 23,496  |              | 19,686  |              |
| Otros Ingresos   | 0   |              | 0   |              |
| <b>Rubros que deben ser NEGATIVOS</b>                                  |   |              |   |              |
| Costo de Ventas (Operacionales)  | -742,877  |              | -648,650  |              |
| Otros costos operacionales   | 0   |              | 0   |              |
| Gastos de Administración   | -85,405   |              | -60,556   |              |
| Provisión por pérdidas por desvalorización de activos                  | 0   |              | 0   |              |
| Gastos de Ventas   | -63,116   |              | -91,647   |              |
| Gastos Financieros   | -40,507   |              | -28,011   |              |
| Otros Gastos   | -22,320   |              | -2,515  |              |
| Gastos Extraordinarios (neto de participaciones e impuesto a la renta) | 0   |              | 0   |              |

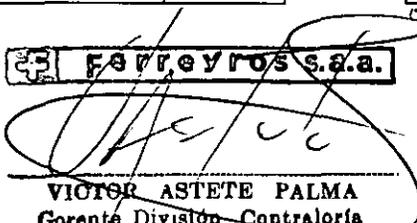
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO                          | Capital | Capital adicional | Acciones de Inversión | Resultados no Realizados | Excedente de Revaluación | Reserva Legal | Otras Reservas | Resultados Acumulados | Efecto acumulado por Reexpresión a moneda extranjera |   |
|--|---------|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|----------------|-----------------------|--|---|
|  |         |                   |                       |                          |                          |               |                |                       |  |   |
| Saldo Inicial de Estado de Cambios del periodo actual IGUALES a: |         |                   |                       |                          |                          |               |                |                       |  |   |
|  | 251,550 | 0                 | 0                     | 0                        | 10,267                   | 3,529         | 0              | 27,814                | 0  | 0 |
| Saldo del Balance General del periodo anterior                   |         |                   |                       |                          |                          |               |                |                       |  |   |
|  | 251,550 | 0                 | 0                     | 0                        | 10,267                   | 3,529         | 0              | 27,814                | 0  | 0 |
| Consistencia: ==>  |         |                   |                       |                          |                          |               |                |                       |  |   |
| Saldo final de Estado de Cambios del periodo actual IGUALES a:   |         |                   |                       |                          |                          |               |                |                       |  |   |
|  | 266,178 | 0                 | 0                     | 0                        | 12,303                   | 6,284         | 0              | 30,143                | 0  | 0 |
| Saldo del Balance General del periodo actual                     |         |                   |                       |                          |                          |               |                |                       |  |   |
|  | 266,178 | 0                 | 0                     | 0                        | 12,303                   | 6,284         | 0              | 30,143                | 0  | 0 |
| Consistencia: ==>  |         |                   |                       |                          |                          |               |                |                       |  |   |

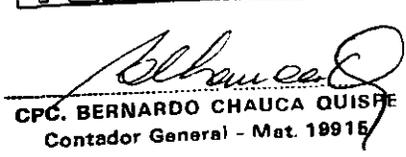
|  | Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2005 | Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2004 |
|--|--|--|
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio del Estado de Cambios IGUAL a:     | 30,142   | 27,549   |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio del Estado de Ganancias y Pérdidas | 30,142   | 27,549   |
| Consistencia: ==>  |  |  |

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO   |        |
|--|--------|
| El saldo de efectivo y equivalentes al inicio del Ejercicio del periodo actual IGUAL a:                | 24,041 |
| Saldo de Caja y Bancos (posibilidad de considerar Valores negociables) del Balance General comparativo | 24,041 |
| Consistencia: ==>  |        |
| El saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al finalizar el Ejercicio del periodo actual IGUAL a:      | 11,469 |
| Saldo de Caja y Bancos (posibilidad de considerar Valores negociables) del Balance General actual      | 11,469 |
| Consistencia: ==>  |        |

|   | Del 1 de Enero de 2005 al 31 de Diciembre de 2005 | Del 1 de Enero de 2004 al 31 de Diciembre de 2004 |
|---|---|---|
| Utilidad o pérdida del ejercicio del Estado de Flujo de Efectivo IGUAL a:                         | 30,142  | 27,549  |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio del Estado de Ganancias y Pérdidas                          | 30,142  | 27,549  |
| Consistencia: ==>   |   |   |
| Aumento (Dismin.) de Efectivo y Equivalente de Efectivo de la Conciliación IGUAL a:               | -120,988  | -10,693   |
| Aumento (Dismin.) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación | -120,988  | -10,693   |
| Consistencia (*) ==>  |   |   |

(\*) Si el Flujo de Efectivo se preparo por el Método Indirecto no se aplica esta conciliación

**Ferreyros S.A.**  
  
**VICTOR ASTETE PALMA**  
 Gerente División Contraloría

**Ferreyros S.A.**  
  
**CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
 Contador General - Mat. 19915

**FERREYROS S.A.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

RECEIVED

16 P 301

OFFICE OF INTERNATIONAL  
CORPORATE FINANCE

**1) PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC e IFRIC). A la fecha de los estados financieros el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41 y de las SIC de la 1 a la 33.

Los estados financieros del periodo han sido elaborados considerando los mismos principios y prácticas contables que fueron aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al 2004.

**Ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación**

A través de la Resolución N° 031-2004-EF/93.01, el Consejo Normativo de Contabilidad suspendió, a partir del año 2005, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación. Los saldos ajustados por inflación al 31 de diciembre del 2004 son considerados como los saldos iniciales al 1° de enero del 2005. Este tratamiento también ha sido adoptado por las autoridades tributarias para la determinación del impuesto a la renta a partir del ejercicio 2005.

**2) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Este rubro comprende:

|  | 2005                |                          | 2004                |                          |
|--|---------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
|  | Corriente<br>S/.000 | Largo<br>plazo<br>S/.000 | Corriente<br>S/.000 | Largo<br>plazo<br>S/.000 |
| Facturas y letras                            | 266,197             | 38,220                   | 165,034             | 31,647                   |
| Intereses diferidos                          | -9,757              | -3,433                   | (6,892)             | (2,982)                  |
| Provisión para cuentas<br>de cobranza dudosa | -29,595             |                          | (64,971)            |                          |
|  | 226,845             | 34,787                   | 93,171              | 28,665                   |

**FERREYROS S.A.A.**

*[Signature]*  
**VICTOR ASTETE PALMA**  
 Gerente División Contraloría

**FERREYROS S.A.A.**

*[Signature]*  
**CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
 Contador General - Mat. 18915

3) **EXISTENCIAS**

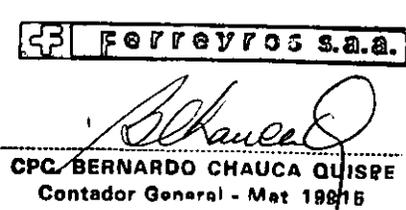
Este rubro comprende:

|   | <u>31-12-05</u>     | <u>31-12-04</u>  |
|---|---------------------|------------------|
|   | (En miles de soles) |                  |
| Máquinas, motores y automotores               | 140,703             | 94,839           |
| Repuestos                                     | 90,815              | 67,040           |
| Servicios de taller en proceso                | 19,280              | 23,730           |
| Existencias por recibir                       | <u>21,575</u>       | <u>32,427</u>    |
|   | 272,373             | 218,036          |
| Provisión para desvalorización de existencias | <u>( 19,118)</u>    | <u>( 13,948)</u> |
|   | <u>253,255</u>      | <u>204,088</u>   |

El movimiento del período de la provisión para desvalorización de existencias fue el siguiente:

|                         | <u>31-12-05</u>     | <u>31-12-04</u> |
|-------------------------|---------------------|-----------------|
|                         | (En miles de soles) |                 |
| Saldo inicial           | 13,948              | 13,697          |
| Adiciones del año       | 11,794              | 9,854           |
| Aplicaciones por ventas | (6,625)             | (8,776)         |
| Otros cambios           | <u>          </u>   | <u>( 827)</u>   |
| Saldo final             | <u>19,118</u>       | <u>13,948</u>   |

  
**Ferreyros s.a.a.**  
**VICTOR ASTETE PALMA**  
 Gerente División Controlaría

  
**Ferreyros s.a.a.**  
**CPC BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
 Contador General - Mat 19915

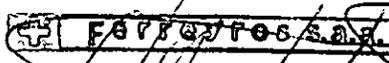
#### 4) INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, es el siguiente:

|  | <u>Saldos<br/>iniciales</u><br>S/.000 | <u>Adiciones<br/>al costo y/o<br/>aplicadas a<br/>resultados</u><br>S/.000 | <u>Ventas</u><br>S/.000 | <u>Transfe-<br/>rencias</u><br>S/.000 | <u>Revaluación</u><br>S/.000 | <u>Otros<br/>cambios</u><br>S/.000 | <u>Saldos<br/>finales</u><br>S/.000 |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Costo -</b>                             |                                       |  |                         |                                       |                              |                                    |                                     |
| Terrenos                                   | 49,827                                | 34   | (514)                   |                                       | 5,547                        |                                    | 54,894                              |
| Edificios y otras construcciones           | 73,596                                | 456  | (155)                   | 7,637                                 |                              |                                    | 81,534                              |
| Instalaciones                              | 10,308                                | 382  |                         | (6,754)                               |                              |                                    | 3,936                               |
| Maquinaria y equipo                        | 112,663                               | 1,955  | (11,482)                | (14,941)                              |                              | (29)                               | 88,166                              |
| Maquinaria y equipo, flota de alquiler     | 85,614                                | 19,363   | (1,511)                 | (29,336)                              |                              |                                    | 74,130                              |
| Unidades de transporte                     | 4,732                                 |  | (1,132)                 | 119                                   |                              |                                    | 3,719                               |
| Muebles y enseres                          | 27,972                                | 1,820  | (109)                   | (105)                                 |                              |                                    | 29,578                              |
| Trabajos en curso                          | 2,262                                 | 482  |                         | (882)                                 |                              |                                    | 1,862                               |
|  | <u>366,974</u>                        | <u>24,492</u>  | <u>(14,903)</u>         | <u>(44,262)</u>                       | <u>5,547</u>                 | <u>(29)</u>                        | <u>337,819</u>                      |
| <b>Depreciación acumulada -</b>            |                                       |  |                         |                                       |                              |                                    |                                     |
| Edificios y otras construcciones           | 20,898                                | 2,421  | (26)                    | 5,042                                 |                              |                                    | 28,335                              |
| Instalaciones                              | 7,439                                 | 251  |                         | (5,041)                               |                              |                                    | 2,649                               |
| Maquinaria y equipo                        | 75,059                                | 12,718   | (4,544)                 | (16,523)                              |                              |                                    | 66,710                              |
| Maquinaria y equipo, flota de alquiler     | 21,166                                | 13,714   | (101)                   | (14,050)                              |                              | 83                                 | 20,812                              |
| Unidades de transporte                     | 4,347                                 | 105  | (892)                   | (121)                                 |                              |                                    | 3,439                               |
| Muebles y enseres                          | 22,060                                | 2,128  | (60)                    |                                       |                              | (89)                               | 24,039                              |
|  | <u>150,969</u>                        | <u>31,337</u>  | <u>(5,623)</u>          | <u>(30,693)</u>                       | <u>0</u>                     | <u>(6)</u>                         | <u>145,984</u>                      |
| Provisión para desvalorización de inmueble | <u>0</u>                              | <u>(7,954)</u>   |                         |                                       |                              |                                    | <u>(7,954)</u>                      |
| <b>Costo neto</b>                          | <u><u>216,005</u></u>                 |  |                         |                                       |                              |                                    | <u><u>183,881</u></u>               |

#### 5) INTERESES POR TITULOS DE DEUDA

Los intereses devengados en el periodo por títulos de deuda han ascendido a S/.25 millones.

  
  
**VICTOR ASTETE PALMA**  
 Gerente División Contraloría

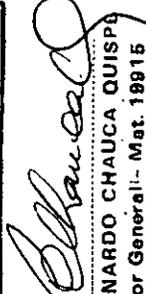
  
  
**CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
 Contador General - Mat. 19915

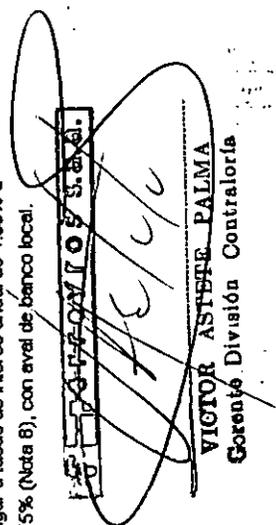
6 DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y del 2004, este rubro comprende:

| Nombre del acreedor  | Clase de obligación | Vencimiento                | Importe autorizado/<br>utilizado    | Saldos pendientes de pago |                     |                      |      |              |      |
|--|---------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|------|--------------|------|
|  |                     |                            |                                     | Total                     |                     | Corriente            |      | No Corriente |      |
|  |                     |                            |                                     | 2005                      | 2004                | 2005                 | 2004 | 2005         | 2004 |
| <b>Caterpillar Financial Services</b><br>Pagarés a la tasa de interés anual de Libor más 3.25% y a tasa de interés anual de 7% con garantías de inmuebles, maquinaria y equipo<br>(Notas 5, 8 y 10).   | Pagarés             | Trimestral hasta el 2010   | US\$000 60,000/(1)<br>12,434 27,461 | US\$000 42,661 90,156     | S/000 8,293 16,930  | S/000 34,369 73,226  |      |              |      |
| <b>Bonos Ferreyros</b><br>Bonos emitidos Cuarta emisión en Serie B y C que devengan un interés de 4.5% y 6.25% respectivamente.<br>Primera Emisión del primer programa de bonos Corporativos Serie A y B que devengan intereses anuales de 6.44% y 6% respectivamente.<br>Tercera Emisión del Primer programa de bonos Corporativos Serie A que devengan intereses anuales de 6.1175%.<br>Cuarta Emisión del Primer Programa de bonos Corporativos Serie A que devengan intereses anuales de 5.81%.<br>Todos los bonos son con garantía del patrimonio de la Compañía. | Bonos Corporativos  | Hasta Octubre del 2010     | US\$000 45,000/(3)<br>55,000        | S/000 188,705 147,735     | S/000 58,327 49,245 | S/000 130,378 98,490 |      |              |      |
| <b>Instituciones financieras Nacionales y Extranjeras</b><br>Pagarés con Instituciones financieras nacionales a la tasa de anual de 6%. Pagarés con Instituciones financiera del Exterior a la tasa de interés efectiva Libor mas 4.5%   | Pagarés             | Trimestrales hasta el 2008 | US\$000 5,000/<br>16,907 4,142      | S/000 58,009 13,600       | S/000 5,660 5,428   | S/000 52,350 8,172   |      |              |      |
| <b>Caterpillar Brasil S.A.</b><br>Letras por Pagar a tasas de interés anual de 4.625% a 6.25% (Nota 8), con aval de banco local.   | Letras              | Trimestral hasta el 2005   | US\$000 5,000/(2)<br>0 256          | S/000 0 840               | S/000 840           |                      |      |              |      |
| <b>Agco do Brasil S.A.</b><br>Letras por pagar a tasas de interés anual de 4.56% a 4.56% a 6.375% (Nota 8), con aval de banco local.   | Letras              | Semestral hasta el 2005    | US\$000 5,000/(2)<br>492            | S/000 0 1,614             | S/000 1,614         |                      |      |              |      |

84,341 77,351 289,376 253,945 72,279 74,057 217,096 179,888

**CF FERREYROS S.A.**  
  
**CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
 Contador General - Mat. 19915

**CF FERREYROS S.A.**  
  
**VICTOR ASTERE PALMA**  
 Gerente División Contadoría

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- a. Avaes por US\$ 11.5 millones y US\$ 7.3 millones, que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y de operaciones de compra de terceros respectivamente.
- b. Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$ 3.1 millones, que garantizan transacciones diversas.
- c. En adición como resultado de la venta de acciones de Matreq Ferreyros S.A. en caso de incumplimiento de la cláusula de garantía, la Compañía deberá pagar al comprador entre US\$1 millón y US\$4 millones. En función de las pérdidas informadas por el adquirente, la Compañía ha provisionado un gasto por US\$0.5 millones al 31-12-05.

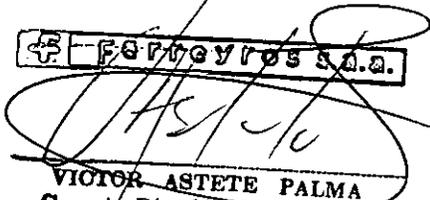
#### 9) UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción común básica ha sido determinada de la siguiente manera:

|   | Trimestres terminados el: |             | Años terminados el |             |
|---|---------------------------|-------------|--------------------|-------------|
|   | 31-12-05                  | 3-12-04     | 31-12-05           | 31-12-04    |
| Utilidad atribuible                                   | S/. 11,303,000            | 4,474,000   | 30,142,000         | 27,549,000  |
| Promedio ponderado de acciones comunes en circulación | 241,980,000               | 241,980,000 | 241,980,000        | 241,980,000 |
| Utilidad básica por acción                            | S/. 0.047                 | 0.018       | 0.125              | 0.114       |

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación, incluidas las acciones potenciales por emisión de acciones liberadas por capitalización, a la fecha de los estados financieros.

Por no existir las condiciones que lo justifiquen, no se ha determinado la utilidad por acción diluida; ésta se establece cuando existen acciones potenciales, las cuales corresponden principalmente a instrumentos financieros o contratos que den derecho a sus tenedores a obtener acciones comunes.

  
**VICTOR ASTETE PALMA**  
 Gerente División Contratoría

  
**CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
 Contador General - Mat. 19915

**7) PATRIMONIO**

Por acuerdo de Junta General de Accionistas del 22 de marzo del 2005, se aprobó aumentar el capital social en S/.26.4 millones mediante la capitalización de ajuste por reexpresión del capital social, reserva legal, excedente de revaluación y resultados acumulados.

Luego de la emisión de las acciones correspondientes y de la formalización mediante escritura pública, el capital social está representado por 241,980,000 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.10 cada una.

El excedente de revaluación corresponde a la diferencia entre el valor en libros de terrenos con el valor asignado por tasaciones técnicas de un perito independiente en los años 1999 y 2005 y que podrá ser capitalizado y/o utilizado para compensar pérdidas.

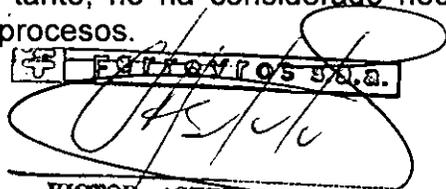
Por acuerdo de la Junta General de Accionistas antes mencionada, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por S/.12.0 millones.

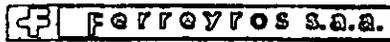
**8) CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- a. En Febrero del 2003, la Compañía recibió una Resolución de Multa por S/. 2.3 millones, incluidos intereses, por supuesta omisión en el pago de la regularización del impuesto a la renta del año 2000, la cual fue declarada improcedente por el Tribunal Fiscal mediante Resolución No.059325-5-2005 de fecha 28-09-05.
- b. En Abril del 2003, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2000 por un total de S/.4.7 millones, incluidos multas e intereses. La compañía ha presentado un recurso de apelación al Tribunal Fiscal.
- c. En Diciembre del 2005, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2001 por un total de S/.16.6 millones, incluidos multas e intereses. La Compañía presentó un recurso de reclamación a la Administración Tributaria.
- d. La Compañía mantiene en proceso de reclamación, juicios por US\$ 1.5 millones por responsabilidad extracontractual iniciado por terceros.

La Gerencia de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales y tributarios, considera que dichas acotaciones y juicios son improcedentes y que el resultado final sería favorable a la Compañía; por lo tanto, no ha considerado necesario registrar una provisión por estos procesos.

  
**VICTOR ASTETE PALMA**  
Gerente División Contraloría

  
  
**CPC. BERNARDO CHAUCA QUISPE.**  
Contador General - Mat. 19976

## 10) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Las ventas netas y los resultados operativos por segmento de negocios son detallados a continuación:

|                                       | 2005   |  |                 | 2004   |  |                 |
|---------------------------------------|--|--|-----------------|--|--|-----------------|
|                                       | Equipos Pesados, repuestos y servicios<br>S/.000 | Otras Unidades de Negocios (a)<br>S/.000 | Total<br>S/.000 | Equipos Pesados, repuestos y servicios<br>S/.000 | Otras Unidades de Negocios (a)<br>S/.000 | Total<br>S/.000 |
| Total ingresos por ventas y servicios | 878,987  | 86,285                                   | 965,272         | 756,798  | 68,739                                   | 825,537         |
| Utilidad de operación                 | 69,777   | 7,534                                    | 77,311          | 24,052   | 1,906                                    | 25,958          |
| Principales activos:                  |  |  |                 |  |  |                 |
| Activos fijos                         | 134,254  | 49,627                                   | 183,881         | 157,805  | 58,200                                   | 216,005         |
| Existencias                           | 228,062  | 25,193                                   | 253,255         | 184,844  | 19,243                                   | 204,088         |
| Cuentas por Cobrar                    | 226,312  | 41,342                                   | 267,655         | 109,073  | 26,126                                   | 135,199         |
| Total                                 | 588,628  | 116,162                                  | 704,791         | 451,722  | 103,569                                  | 555,292         |

(a) Comprende Unidades de Negocio que individualmente no alcanzan el 10% de los ingresos totales, ni el 10% de la utilidad operacional total y tampoco el 10% de los activos totales.

**Ferreiros S.A.A.**

**VICTOR ASFETE PALMA**  
Gerente División Contratoría

**Ferreiros S.A.A.**

**CPC BERNARDO CHAUCA QUISPE**  
Contador General - Mat. 19915

37

38

39

40

43

49

52

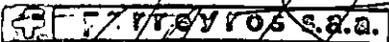
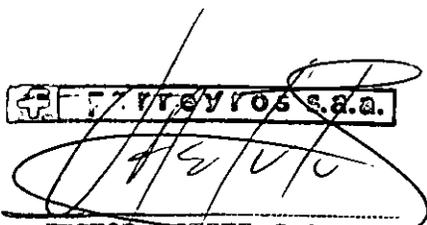


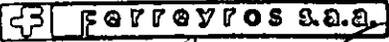
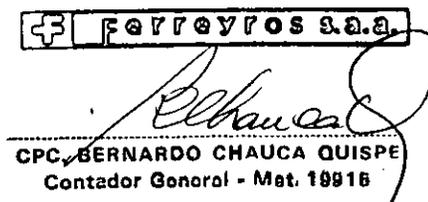
Los ingresos provenientes de estas operaciones se encuentran gravados con Impuesto General a las Ventas e Impuesto a la Renta.  
Las operaciones se realizan a valor de mercado y la forma de pago es al contado.

### 13) TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO

Las principales transacciones que no han representado flujos de efectivo son las siguientes:

|  | <u>31-12-05</u>     | <u>31-12-04</u> |
|--|---------------------|-----------------|
|  | (En miles de soles) |                 |
| Transferencias de existencias a inmuebles, maquinaria y equipo | 33,140              | 36,935          |
| Transferencias de inmuebles, maquinaria y equipo a existencias | 46,709              | 50,312          |

  
  
VICTOR ASTETE PALMA  
Gerente División Contraloría

  
  
CPC BERNARDO CHAUCA QUISPE  
Contador General - Mat. 19916